

信用等级通知书

东方金诚债跟踪评字【2026】0227号

北京科蓝软件系统股份有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司根据跟踪评级安排对贵公司及“科蓝转债”的信用状况进行了跟踪评级，经信用评级委员会评定，此次跟踪评级下调贵公司主体信用等级为 A_{-stt}，评级展望稳定，同时下调“科蓝转债”信用等级为 A_{-stt}。

东方金诚国际信用评估有限公司

信评委主任

二〇二六年六月二十四日

信用评级报告声明

为正确理解和使用东方金诚国际信用评级有限公司（以下简称“东方金诚”）出具的信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

- 1.本次评级为委托评级。东方金诚及本次评级人员与委托方、受评对象不存在任何影响本次评级行为独立性的关联关系，并依据相关法律法规、监管规定、公司评级流程及评级标准做出独立判断，未受任何机构或个人的干预和影响。
- 2.本报告所引用资料及外部专业意见的合法性、真实性、准确性、完整性由资料及外部专业意见的提供方和/或发布方负责，东方金诚引用资料及外部专业意见不应视为东方金诚对该资料及外部专业意见合法性、真实性、准确性及完整性做出了任何形式的保证，也不承担该资料及外部专业意见导致的任何责任。
- 3.本报告所含评级结论及相关分析为东方金诚基于相关信息和资料对受评对象信用状况所发表的预测性观点，而非对受评对象的事实陈述或鉴证意见。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在一定局限性。
- 4.本报告所含评级结论及相关分析仅为东方金诚对受评对象信用状况的个体意见，不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。东方金诚不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责，亦不对评级委托方、受评对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
- 5.本次债项评级结果原则上自本报告出具之日起在债项剩余存续期内有效，东方金诚有权另行发布跟踪评级结果或评级结果变更公告（调整、撤销、终止等）。
- 6.本次信用评级结果仅适用于本次（期）债券，未经东方金诚书面同意，本报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。东方金诚对本报告未经授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任并保留追偿权利。
- 7.本报告知识产权归东方金诚所有。未经东方金诚书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。
- 8.任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明所列全部条款。

东方金诚国际信用评级有限公司

2026年6月24日

北京科蓝软件系统股份有限公司
主体及“科蓝转债”2026年度跟踪信用评级报告

主体信用跟踪评级结果	跟踪评级日期	上次评级结果	评级组长	小组成员
A _{-stt} /稳定	2026/6/24	A/稳定	刘鸣	姜珊

债项信用			评级模型			
债项简称	跟踪评级结果	上次评级结果	一级指标	二级指标	权重 (%)	得分
科蓝转债	A _{-stt}	A	企业规模	营业总收入	15.00	3.11
				市场地位	10.00	8.00
注：相关债项详细信息及其历史评级信息请见后文“本次跟踪相关债项情况”。			市场竞争力	技术壁垒	10.00	8.00
				研发投入力度	10.00	8.00
				盈利能力和运营效率	12.00	1.20
注：最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定，可能与评级模型输出结果存在差异。 注2：公司因财务及内控问题被证监会立案调查，实控人股份遭司法处置且股权质押比例持续较高，加之营收持续下滑及连续三年亏损，该个体信用状况由α调整至α-。			债务负担和障碍度	毛利率	6.00	3.25
				应收账款周转率	7.00	2.97
				资产负债率	10.00	3.86
注：最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定，可能与评级模型输出结果存在差异。 注2：公司因财务及内控问题被证监会立案调查，实控人股份遭司法处置且股权质押比例持续较高，加之营收持续下滑及连续三年亏损，该个体信用状况由α调整至α-。			调整因素	经营现金流动负债比	10.00	6.84
				EBITDA 利息倍数	10.00	0.00
				个体信用状况	ESG-1	α-
注：最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定，可能与评级模型输出结果存在差异。 注2：公司因财务及内控问题被证监会立案调查，实控人股份遭司法处置且股权质押比例持续较高，加之营收持续下滑及连续三年亏损，该个体信用状况由α调整至α-。			外部支持	评级模型结果		无
						A-

主体概况

北京科蓝软件系统股份有限公司（以下简称“科蓝软件”或“公司”）主要从事软件和信息技术服务业务。截至2026年3月末，第一大股东自然人王安京直接持有公司5.24%的股份，通过一致行动人泰安科蓝盛合投资服务合伙企业（有限合伙）（简称“科蓝盛合”）持有公司3.38%的股份，公司实际控制人为王安京。

公司是国内主要的银行业IT解决方案供应商之一，在数字银行解决方案、移动银行等前沿市场领域市场份额排名较高；跟踪期内，公司持续加大AI智能及信创等领域的研发投入，截至2025年末累计拥有417项软件著作权及多项专利，研发实力仍较强；公司客户覆盖国有大行、政策性银行及城商行等超500家金融机构，长期维护2000余套业务系统，并与华为、阿里、腾讯等企业共建智慧金融生态，客户资源较为丰富。

同时，东方金城关注到，2025年受客户预算投入缩减，订单量下降，且公司向人工智能战略转型，主动压缩IT人员外包类项目规模等因素影响，公司营业收入和毛利润均同比下降，利润总额亏损3.97亿元，整体盈利能力仍较弱；2026年4月末，公司因收入核算不规范、控股股东资金占用及内控治理不规范等问题被证监会立案调查并收到行政监管措施，反映公司前期在会计核算、内控管理及信息披露方面存在缺陷；公司应收账款、存货规模大，2025年末应收账款账龄有所延长，坏账计提比例提高，需关注应收账款回款风险；跟踪期内，公司实际控制人王安京与其一致行动人科蓝盛合因股票质押融资、合同纠纷等等导致所持公司股份被司法划转、拍卖，持股比例持续下降，截至2026年3月末，实际控制人直接及间接持有的公司股权质押比例仍很高；“科蓝转债”募投项目建设延期，公司在建及拟建项目投资规模大，存在较大资本支出压力。

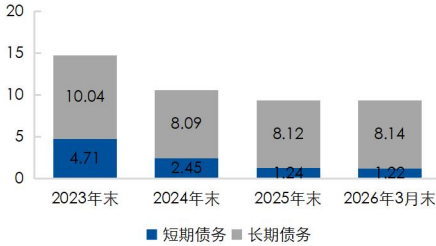
综合分析，东方金城下调科蓝软件主体信用等级为A_{-stt}，评级展望维持稳定，下调“科蓝转债”的信用等级为A_{-stt}。

主要指标及依据

2025 年收入构成情况



近年来公司债务情况 (单位: 亿元)



主要数据和指标

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 3 月
资产总额 (亿元)	29.97	23.29	17.66	17.50
所有者权益 (亿元)	11.47	8.09	4.08	3.81
全部债务 (亿元)	14.75	10.54	9.36	9.36
营业总收入 (亿元)	11.69	8.43	5.91	1.04
利润总额 (亿元)	-1.54	-5.51	-3.97	-0.29
经营性净现金流 (亿元)	0.17	0.51	1.01	-0.09
营业利润率 (%)	28.20	8.89	9.36	18.95
资产负债率 (%)	61.73	65.27	76.87	78.23
流动比率 (%)	272.10	199.97	157.15	152.98
EBITDA 利息倍数 (倍)	-0.59	-6.53	-7.10	-
全部债务/EBITDA (倍)	-36.53	-2.42	-3.02	-

注: 数据来源于公司 2023 年~2025 年的审计报告及 2026 年一季度。

优势

- 公司是国内主要的银行业 IT 解决方案供应商之一, 在数字银行解决方案、移动银行等前沿市场领域市场份额排名较高;
- 跟踪期内, 公司加大 AI 智能及信创等领域的研发投入, 截至 2025 年末累计拥有 417 项软件著作权及多项专利, 研发实力仍较强;
- 公司客户覆盖国有大行、政策性银行及城商行等超 500 家金融机构, 长期维护 2000 余套业务系统, 并与华为、阿里、腾讯等企业共建智慧金融生态, 客户资源较为丰富。

关注

- 2025 年受客户预算投入缩减, 订单量下降, 且公司向人工智能战略转型, 主动压缩 IT 人员外包类项目规模等因素影响, 公司营业收入和毛利润降幅较大, 利润总额亏损 3.97 亿元, 盈利能力较弱;
- 2026 年 4 月末, 公司因收入核算不规范、控股股东资金占用及内控治理不规范等问题被证监会立案调查并收到行政监管措施, 公司前期在会计核算、内控管理及信息披露方面存在缺陷;
- 公司应收账款、存货规模大, 2025 年末应收账款账龄有所延长, 坏账计提比例提高, 未来客户信用状况变化或项目延期等因素导致的应收账款回收风险较大;
- 跟踪期内, 公司实际控制人王安京与其一致行动人科蓝盛合因股票质押融资、合同纠纷等导致所持公司股份被司法划转、拍卖, 2026 年 3 月末合计持股比例降至 8.62%, 实际控制人股权质押比例为 82.32%, 其直接或间接所持股份的质押比例仍很高;
- “科蓝转债”募投项目建设延期, 公司在建及拟建项目投资规模大, 未来仍面临较大资本支出压力。

评级展望

公司评级展望为稳定。公司是国内主要的银行业 IT 解决方案供应商之一, 未来将向人工智能进行战略转型, 推进金融信创国产化, 提升国产数据库应用推广, 未来仍将保持一定竞争力。

评级方法及模型

《信息技术企业信用评级方法及模型 (RTFC012202504) 》

历史评级信息

主体信用等级	债项简称	债项信用等级	评级时间	项目组	评级方法及模型	评级报告
A/稳定	科蓝转债	A	2025/06/24	刘鸣、蒋林益	《信息技术企业信用评级方法及模型 (RTFC012202504) 》	阅读原文
A+/稳定	科蓝转债	A+	2024/06/21	王璐璐、刘鸣	《东方金城信息技术企业信用评级方法及模型 (RTFC012202403) 》	阅读原文

AA-/稳定	科蓝转债	AA-	2022/07/13	王璐璐、张沙沙	《东方金城信息技术企业信用评级方法及模型（RTFC012202004）》	阅读原文
--------	------	-----	------------	---------	--------------------------------------	----------------------

注：自 2022 年 7 月 13 日至 2024 年 6 月 20 日，公司主体及债项信用未发生变化；2024 年 6 月 21 日，公司主体及债项信用等级别下调至 A+；2025 年 6 月 24 日，公司主体及债项信用等级别下调至 A。

本次跟踪相关债项情况

债项简称	上次评级日期	发行金额（万元）	存续期	增信措施	增信方/主体信用等级/展望
科蓝转债	2025/06/24	49460.00	2022/08/30~2028/08/29	无	-

跟踪评级原因

根据相关监管要求及北京科蓝软件系统股份有限公司（以下简称“科蓝软件”或“公司”）相关债项的跟踪评级安排，东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）进行本次定期跟踪评级。

主体概况

北京科蓝软件系统股份有限公司（以下简称“科蓝软件”或“公司”，证券代码：300663.SZ）主营软件和信息技术服务业务，实际控制人为自然人王安京。

公司前身为成立于1999年的北京科蓝软件系统有限公司（以下简称“科蓝有限公司”），设立时系外商独资企业，2012年8月改制为内资企业。2013年11月，科蓝有限公司整体变更为股份有限公司。2017年5月，经中国证券监督管理委员会证监许可[2017]690号文《关于北京科蓝软件系统股份有限公司首次公开发行股票批复》的核准，公司首次公开发行新股3286万股，并于2017年6月在深圳证券交易所创业板上市交易。截至2026年3月末，公司股本为4.78亿元，第一大股东王安京直接持有公司5.24%的股份，其一致行动人泰安科蓝盛合投资服务合伙企业（有限合伙）¹（简称“科蓝盛合”）持有公司3.38%的股份，公司实际控制人为王安京。截至2026年3月末，王安京直接持有的公司股份中82.32%已被质押，股权被冻结；一致行动人科蓝盛合持有公司股份数量的99.97%已被质押，股权被冻结。

公司主要从事软件和信息技术服务业务，经营区域面向全国，主营业务是向以银行为主的金融机构提供线上应用软件产品及国产化数据库、网贷及网络营销等的联合运营等一系列产品和服务。公司主要产品和服务为互联网渠道系列产品、大中台产品、新一代银行核心产品、分布式事务型数据库、智慧银行-网点智能设备及安全类产品等。此外，近年来，公司确定了人工智能金融科技公司的未来发展定位，创新产品包括自主可控的SUNDB国产数据库、基于数字人民币的数字银行的前中后台整体解决方案、“智能高柜数币机器人”、与华为生态合作开发的5G数字银行、金融行业鸿蒙原生APP解决方案、科蓝鸿蒙移动金融科技平台等。

截至2026年3月末，公司资产总额17.50亿元，所有者权益3.81亿元，资产负债率为78.23%。2025年及2026年1~3月，公司营业总收入分别为5.91亿元和1.04亿元，利润总额分别为-3.97亿元和-0.29亿元。

债券本息兑付及募集资金使用情况

经中国证券监督管理委员会“证监许可【2022】1567号”文核准，公司于2022年8月30日发行6年期可转换公司债券，债券简称“科蓝转债”，募集资金总额49460.00万元，起息日为2022年8月30日，到期日为2028年8月29日，转股期限为2023年3月6日至2028年8月29日，初始转股价格为16.02元/股。截至2026年3月31日，科蓝转债尚余债券234.0424万张，剩余票面总金额为23404.24万元。

¹ 曾用名宁波科蓝盛合投资管理合伙企业（有限合伙）。

根据公司2026年4月30日发布的《北京科蓝软件系统股份有限公司关于向下修正“科蓝转债”转股价格的公告》，截至2026年4月14日，公司股票已出现在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%（即13.61元/股）的情形，已经触发《募集说明书》中约定可转债转股价格向下修正的条件。2026年4月30日，公司召开2026年第一次临时股东会，审议通过了《关于董事会提议向下修正“科蓝转债”转股价格的议案》，同意向下修正“科蓝转债”转股价格。2026年4月30日，公司召开第四届董事会第七次会议，审议通过了《关于向下修正“科蓝转债”转股价格的议案》，根据公司《募集说明书》相关规定及公司2026年第一次临时股东会的授权，公司董事会决定将“科蓝转债”的转股价格由16.01元/股向下修正为13.20元/股，修正后的转股价格自2026年5月6日起生效。

根据公司2026年6月12日发布的《北京科蓝软件系统股份有限公司关于向下修正“科蓝转债”转股价格的公告》，截至2026年5月26日，公司股票已出现在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%（即11.22元/股）的情形，已经触发《募集说明书》中约定可转债转股价格向下修正的条件。2026年6月12日，公司召开2026年第二次临时股东会，审议通过了《关于董事会提议向下修正“科蓝转债”转股价格的议案》，根据公司《募集说明书》相关规定及公司2026年第二次临时股东会的授权，公司董事会决定将“科蓝转债”的转股价格由13.20元/股向下修正为8.80元/股，修正后的转股价格自2026年6月15日起生效。

科蓝转债募集资金总额49460.00万元，其中34622.00万元用于数字银行服务平台建设项目，14838.00万元用于补充流动资金。根据《北京科蓝软件系统股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）》，数字银行服务平台建设项目总投资金额为55110万元，拟使用募集资金投入34622.00万元，项目建设主体为北京科蓝软件系统（苏州）有限公司，项目所在地为江苏省苏州市相城区，场地建设面积为60698.00平方米，其中地上建设面积41358.00平方米，地下建筑面积19340.00平方米，主要建设内容为场地建造及装修、设备购置及安装、引进高素质研发人员及项目实施人员和交付人员、进行市场推广等。项目预计建设期限为24个月。募集资金中14838.00万元用于补充流动资金，主要用于公司日常经营资金周转。

图表 1：募集资金使用计划（单位：万元）

序号	项目名称	项目总投资	拟使用募集资金金额
1	数字银行服务平台建设项目	55110.00	34622.00
2	补充流动资金	14838.00	14838.00
	合计	69948.00	49460.00

图表 2：数字银行服务平台建设项目投资概况（单位：万元）

序号	具体项目	投资金额
1	建筑工程费	24786.20
2	设备及软件购置费	6843.80
3	研发人员薪酬	19980.00
4	市场推广费	2000.00
5	铺底流动资金	1500.00
	项目总投资	55110.00

数据来源：公司公告，东方金城整理

科蓝转债募集资金净额为 48561.53 万元，截至 2025 年末，募投项目实际已累计使用募集资金 20339.45 万元，其中，5700.01 万元用于募投项目数字银行服务平台建设，14639.44 万元用于补充流动资金。使用闲置募集资金 18000.00 万元暂时补充流动资金，募集资金专用账户余额为 10898.96 万元（包含累计收到的银行存款利息、理财收益扣除银行手续费等的净额）。

图表 3：截至 2025 年末科蓝转债募集资金使用情况（单位：万元）

序号	承诺投资项目	募集资金承诺投资	截至期末累计投入	截至期末投资进	项目达到预定可使用状
		总额	金额	度	
1	数字银行服务平台 建设项目	33922.09	5700.01	16.80%	2026 年 12 月 31 日
2	补充流动资金	14639.44	14639.44	100.00%	-
	合计	48561.53	20339.45	-	-

数据来源：公司公告，东方金城整理

根据公司公告，2025 年 11 月 27 日，公司召开第四届董事会第三次会议，审议通过了《关于募集资金投资项目调整实施进度的议案》。数字银行服务平台建设项目由于项目实施地的办公场地交付延期，同时公司结合自身业务发展需要和成本预算管理要求，对项目实施进度予以调整。数字银行服务平台建设项目原计划 2025 年 12 月 31 日达到预定可使用状态，调整后计划 2026 年 12 月 31 日达到预定可使用状态。截至 2025 年末，数字银行服务平台建设项目已累计投资金额 5700.01 万元，投资进度为 16.80%，未来仍需使用募集资金投入 28222.08 万元，目前处于工程建设阶段。

2025 年 8 月 30 日，公司已正常兑付“科蓝转债”自 2024 年 8 月 30 日至 2025 年 8 月 29 日期间的利息，尚未到本金兑付日。

宏观经济和政策环境

受出口高增、投资止跌回升带动，一季度经济增长动能增强，物价水平偏低局面也在改善

2026年一季度GDP同比增长5.0%，增速较上季度回升0.5个百分点。主要原因是在外需偏强，以及国内制造业转型升级效应显现，推动芯片、新能源汽车等高新技术产品出口高增，当季出口增速明显加快，以美元计价同比增长14.7%，显著高于去年四季度的3.8%。一季度工业生产同比增长6.1%，增速比上季度加快1.1个百分点。另外，一季度在基建投资快速增长带动下，固定资产投资同比增长1.7%，对一季度GDP增速加快起到了一定推动作用。最后，在国内市场竞争秩序不断优化，以及国际大宗商品及芯片价格较快上涨综合作用下，一季度物价水平偏低状况也有明显改善，衡量宏观经济整体物价水平的GDP平减指数同比降幅由去年四季度的-0.65%收窄至-0.06%，二季度将会转正。需要强调的是，一季度高技术制造业增加值同比增长12.5%，比去年全年增速加快3.1个百分点，明显领先整体工业生产增速，显示新质生产力领域快速发展对经济增长的拉动力在进一步增强。

展望二季度，GDP增速有望达到4.8%左右，较一季度会略有放缓，主要原因是受中东地区地缘政治冲突拖累全球经济，以及去年同期基数偏高等影响，二季度出口增速有可能放缓。总体上看，未来一段时间宏观经济运行将以稳为主，投资还有提速空间，居民消费会温和增长，房地产市场调整幅度有望收敛。

短期内宏观政策将继续处于观察期，降息降准会进一步后移；下半年财政政策有加码空间

短期来看，外部地缘政治冲突对国内物价的推升效应已经显现，对经济增长动能的扰动还要进一步观察。在物价水平上升、出口保持较快增长的预期下，二季度宏观政策还将保持较强定力。其中，降息降准会进一步后移，央行将主要通过结构性政策工具，引导金融资源重点流向科技型企业和中小微企业，着力推动新旧动能转换，稳定就业大局，同时坚持不搞大水漫灌。今年目标财政赤字率、新增专项债、新增超长期特别国债规模均与上年持平，同时设立8000亿元新型政策性金融工具。这意味着今年财政政策将主要通过准财政工具发力，重点是扩投资，促消费的重点正在从商品消费转向服务消费。我们判断，下半年财政政策有灵活加码空间。

行业分析

软件和信息技术服务业务是科蓝软件最主要的收入和毛利润来源，公司所属行业为软件和信息技术服务业。

软件和信息技术服务行业

国内企业信息化水平不断提升，软件和信息技术服务业下游覆盖面日益拓宽，2025年软件和信息技术服务业运行态势良好，收入和盈利保持增长，行业发展前景良好

软件和信息技术服务业是软件产品和信息技术服务的集合，从提供产品服务类别上可分为软件产品、信息技术服务及嵌入式系统软件三个细分行业。

软件和信息技术服务行业的上游企业主要为国际IT运维管理厂商、商业软件提供商、硬件设备提供商以及软件开发服务提供商。近年来，上游行业呈现出若干新特点，在硬件设备方面，受全球芯片供应紧张、存储成本飙升等因素影响，包括戴尔、联想、惠普在内的主要OEM厂商纷纷启动调价机制；在商业软件方面，微软、甲骨文、SAP、IBM、Adobe、Autodesk等主流软件供应商也自2025年起陆续实施涨价措施，部分供应商宣布将于2026年初进一步提高价格。总体而言，尽管上游硬件设备和软件产品价格呈现上涨趋势，竞争格局仍较为充分，但

价格波动与周期性较以往有所提升。

软件和信息技术服务业的下游覆盖面持续拓宽。下游核心应用领域仍主要为电信、金融、能源、交通和政府等传统领域，这些领域的信息技术系统建设投资需求较大，对行业发展具有持续的拉动作用。2025年中国数字化转型相关市场规模已突破3.2万亿元，年均复合增长率稳定维持在15%以上，预计到2030年将超过6.5万亿元。制造业数字化转型市场规模2025年预计达1.76万亿元。随着各行业信息化水平的不断提升，下游行业对软件和信息技术服务的刚性需求将继续保持稳定增长。

根据工业和信息化部公布的数据，2025年，我国软件和信息技术服务业运行态势良好，软件业务收入平稳增长，利润总额增长放缓，软件业务出口保持正增长。2025年，我国软件业务收入154831亿元，同比增长13.2%；利润总额18848亿元，同比增长7.3%；软件业务出口627.3亿美元，同比增长7.7%。同时，信息技术服务收入保持两位数增长。信息技术服务收入106366亿元，同比增长14.7%，占全行业收入的68.7%。其中，云计算、大数据服务共实现收入16230亿元，同比增长13.6%，占信息技术服务收入的15.3%。随着新质生产力加速形成，人工智能赋能新型工业化稳步推进，软件产业迎来新的发展机遇，预计2026年我国软件和信息技术服务业将保持良好发展韧性与潜力。

在政策明确要求金融强化对科技自立自强支持力度的背景下，尽管当前银行业IT投资增速有所放缓，但受数字化转型、信创替代及风险管控等刚性需求驱动，中国银行业IT解决方案市场长期仍将保持稳健增长

2025年3月5日，国务院办公厅发布《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》，提出科技金融方面要重点加强对实现高水平科技自立自强和建设科技强国的金融支持，旨在让科技金融体系与实现高水平科技自立自强目标需求更相适应。

根据IDC相关研究报告，2024年中国银行业IT解决方案市场规模为713.05亿元，同比增长2.9%。IDC预测，到2029年中国银行业IT解决方案市场规模将达到1039.39亿元，与2024年相比年复合增长率达到7.8%。但同时，近年来，中国银行业经营发展环境充满挑战，银行业IT投资预算有所缩减。根据IDC数据显示，2024年中国银行业IT投资规模达到1693.15亿元人民币，虽较2023年增长了3.6%，但增速呈现放缓态势。因此，在银行业经营压力加大、IT预算增速放缓的背景下，银行对IT解决方案的投资更加注重实际效能与长期价值，虽然短期市场增速有所回落，但在数字化转型、信创替代及风险管控等刚性需求驱动下，长期来看，整体市场仍将保持增长。

业务运营

经营概况

2025年受客户预算投入缩减，订单量下降，且公司向人工智能战略转型，主动压缩IT人员外包类项目规模等因素影响，公司营业收入和毛利润均同比下降，主营业务获利能力有所减弱

跟踪期内，公司仍主营软件和信息技术服务业务，主要向以银行为主的金融机构提供线上应用软件产品及国产化数据库、基于互联网技术的咨询、规划、建设、营运、产品创新以及市场营销等互联网银行一揽子解决方案。2025年，软件和信息技术服务业务仍为公司收入和利润

的唯一来源；分产品来看，电子渠道及中台、互联网银行在公司营业收入中的占比仍较高，分别为 56.29%和 33.07%。

2025 年，公司营业收入同比下降 29.88%，主要系公司主动压缩了 IT 人员外包类项目的规模，大幅减少科技属性弱的人力资源项目，致使 IT 人员外包类业务收入减少所致。毛利润和毛利率方面，2025 年公司毛利润同比降低 26.11%，主要系业务规模收缩所致；同期，公司综合毛利率为 9.82%，同比基本维持稳定。

2026 年 1~3 月，公司营业收入和毛利润分别为 1.04 亿元和 0.20 亿元，延续下降趋势；毛利率为 19.33%，较上年同期降低 9.14 个百分点。

图表 4：公司营业收入构成及毛利润、毛利率情况（单位：亿元、%）²

产品类别	2023 年		2024 年		2025 年		2026 年 1~3 月	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
电子渠道及中台	4.95	42.29	3.88	46.03	3.33	56.29	0.58	55.64
互联网银行 ³ （含互联网核心类）	4.64	39.66	3.18	37.75	1.95	33.07	0.38	36.47
非银金融机构	1.30	11.15	1.01	12.00	0.40	6.83	0.04	4.19
网银安全类及其他	0.21	1.77	0.07	0.81	0.04	0.74	0.00	0.31
合作运营类	0.19	1.64	0.12	1.47	0.07	1.24	0.01	0.59
数据库	0.41	3.49	0.16	1.94	0.11	1.82	0.03	2.80
合计	11.69	100.00	8.43	100.00	5.91	100.00	1.04	100.00
类别	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
电子渠道及中台	1.27	25.61	0.35	9.13	0.04	1.33	0.09	15.04
互联网银行 ⁴ （含互联网核心类）	1.37	29.49	0.34	10.84	0.35	18.09	0.07	18.02
非银金融机构	0.30	22.72	0.02	2.29	0.04	9.81	0.01	30.94
网银安全类及其他	0.06	30.07	-0.04	-64.21	0.01	29.48	0.00	45.02
合作运营类	0.05	24.55	-0.03	-23.48	0.02	31.93	0.00	73.30
数据库	0.31	75.91	0.13	82.94	0.11	98.80	0.03	89.95
合计	3.35	28.64	0.79	9.32	0.58	9.82	0.20	19.33

数据来源：公司提供，东方金诚整理

公司是国内主要的银行业 IT 解决方案供应商之一，在数字银行解决方案、移动银行等前沿市场领域市场份额排名较高

跟踪期内，公司主营业务是向以银行为主的金融机构提供线上应用软件产品及国产化数据库等技术产品，为银行和非银行金融机构提供基于互联网技术的咨询、规划、建设、营运、产品创新以及市场营销等互联网银行一揽子解决方案。

跟踪期内，公司产品仍涵盖银行渠道类、业务类和管理类等领域，主要重点为互联网渠道

² 部分数据总数与分项合计数不一致为尾差导致。

³ 互联网银行或者虚拟银行，是互联网时代应运而生的一种新型银行运作模式，这一经营模式下，银行没有营业网点，不发放实体银行卡，客户主要通过电脑、电子邮件、手机、电话等远程渠道获取银行产品和服务，因没有网点经营费用，直销银行可以为银行客户提供更有竞争力的存贷款价格及更低的手续费率，下同。

系列产品（以移动银行、网络银行、互联网银行、移动展业、金融开放平台等数字银行产品为主）、智能中台产品（包括业务中台、数据中台、技术平台及产品支撑体系）、分布式金融核心系统（包括两大系列：分布式互联网银行核心业务产品、线上线下一体化核心业务产品）、分布式事务型数据库、智慧银行-网点智能设备及安全类产品等。根据公司 2025 年年度报告，IDC 最新发布的《IDC Perspective: 中国金融行业大模型及智能体市场洞察》报告显示，在以软硬结合的方式(即设备端 Agent)推进大模型及智能体的应用落地方面，科蓝软件取得重大创新成果；同时，IDC 连续十年报告显示，科蓝软件在数字银行解决方案、移动银行等前沿市场领域，连续十年蝉联市场第一。

跟踪期内，公司持续加大 AI 智能及信创等领域的研发投入，截至 2025 年末累计拥有 417 项软件著作权及多项专利，研发实力仍较强

公司在北京、郑州、合肥、成都和深圳成立集中开发中心，根据市场需求的变化，积极开发和研制新产品。根据公司 2025 年度报告披露数据，公司研发人员为 498 人，占公司总人数的比例 27.07%，占比较 2024 年有所提升；同期研发投入为 1.99 亿元，研发投入比为 33.64%，较上年提高 8.23 个百分点，主要是公司持续增加 AI 智能及信创等新兴领域、战略项目及战略新产品的开发、建设投入所致。截至 2025 年末，公司已取得 417 项软件著作权及多项专利，技术积累多，拥有从基础软件到应用层的全部源代码和自主知识产权，拥有近 2000 名 IT+金融复合型人才，建立了经验丰富的梯次研发与服务团队。

近年来，公司积极布局第二发展曲线，做出了全面向人工智能进行战略转型的决策，并确定了人工智能金融科技公司的未来发展定位，以适应行业数字化转型、国产化替代的新形势。全面推进“AI 原生驱动”战略落地，在持续巩固传统数字银行解决方案领先地位的同时，成功构建起覆盖“AI 机器人—AI Agent 智能体应用—AI 物联网—AI 数据库—AI 算力基础设施”的全栈 AI 生态体系。

在 AI 机器人领域，公司自主研发的鸿蒙智能高柜机器人“小蓝”操作台(PC)已完成基于国产处理器芯片的全栈信创适配，全面搭载鸿蒙 PC、统信、麒麟等主流操作系统，打通与网点自助设备、平板、智慧大屏、智能手机等多终端的互联互通通道，实现设备间数据、功能协同流转，为智慧网点转型、创新型场景应用搭建了稳定、安全的技术框架，夯实“芯片-操作系统-中间件-应用”全栈信创生态落地基础。

在 AI Agent 智能体应用方面，公司持续推进魔聚平台向企业级基础智能体开发与运行平台的战略定位升级，围绕大模型应用规模化落地的核心需求，构建具备通用性与可复制性的智能体基础设施能力体系。目前，魔聚平台已形成具备规模化推广能力的基础智能体平台架构，为公司 AI 能力的产品化输出及行业解决方案复制奠定了基础，有助于进一步巩固公司在金融智能化领域的技术领先优势。

此外，公司作为国内主要数字银行解决方案供应商，结合当前人工智能与大模型的发展趋势，正积极推进并完善相关产品与解决方案的数智化服务能力。

跟踪期内，公司下游客户仍以银行等金融机构为主，由于外部经济环境波动，银行业 IT 投资普遍收紧，公司应收账款账龄延长，坏账计提比例提高，需关注未来客户信用状况变化或项目延期等因素导致的应收账款回收风险

公司构建了覆盖国有大行、政策性银行、城商行、农商行及外资银行等金融客户网络，为

超 500 家金融机构开发 2000 余套业务系统并保持长期合作；同时依托自主研发的软件技术优势，与央企、国企及华为、阿里、腾讯等科技领军企业共建开放型智慧金融生态，通过资源整合与技术创新持续赋能行业数字化转型。公司业务区域面向全国，主要集中于华东和华北地区。根据公司 2025 年度报告，2025 年公司前五大客户合计销售金额为 1.48 亿元，占当年销售总额比例为 25.06%。

近年来，公司应收账款账龄有所延长，2025 年末应收账款坏账计提比例增至 59.74%，公司面临较大的回款风险。考虑到公司下游客户仍以银行等金融机构为主，近年来外部经济环境波动，银行业 IT 投资普遍收紧，若未来客户出现信用恶化或项目延期，公司应收账款回款风险或将进一步提高。

图表 5：2025 年公司前五大客户情况（单位：亿元、%）

客户名称	销售额	占当年销售总额比例
客户一	0.49	8.19
客户二	0.34	5.72
客户三	0.25	4.27
客户四	0.24	4.02
客户五	0.17	2.86
合计	1.48	25.06

数据来源：公司提供，东方金城整理

2025 年受业务规模下降影响，公司营业成本同比明显降低，前五大供应商集中度仍较高

公司营业成本主要由直接人力成本、直接材料成本、项目直接费和外包服务费构成，以人力成本为主。2025 年受业务规模下降影响，公司营业成本同比降低 30.26%。跟踪期内公司供应商集中度仍较高，2025 年前五大供应商采购额占比合计为 82.57%。

图表 6：2025 年公司前五大供应商情况（单位：亿元、%）

供应商名称	采购金额	占当年采购总额比例
供应商一	0.29	39.95
供应商二	0.24	33.20
供应商三	0.02	3.43
供应商四	0.02	3.09
供应商五	0.02	2.90
合计	0.60	82.57

数据来源：公司提供，东方金城整理

未来发展

科蓝转债募投项目建设延期，公司在建及拟建项目投资规模大，存在一定资本支出压力

2025 年 3 月末，公司主要在建项目为苏州研发中心建设项目⁵，主要建设内容包括智慧银行、支付安全、非银行金融机构 IT 系统解决方案⁶以及数字银行服务平台建设⁷等。该项目总投资为 8.87 亿元，截至 2026 年 3 月末已投资 5.24 亿元，目前项目仍处于建设阶段，预计 2026

⁵ 公司非公开发行股票募投项目与可转债募投项目的实施地都位于苏州研发中心，故公司 2025 年度报告在建工程将苏州研发中心建设项目作为整体披露。

⁶ 智慧银行、支付安全、数据库国产化、非银行金融机构 IT 系统解决方案项目为公司非公开发行股票募投项目。

⁷ 该数字银行服务平台建设项目为科蓝转债募投项目。

年12月末完工。

科蓝转债募集资金净额为48561.53万元，截至2025年末，募投项目实际已累计使用募集资金20339.45万元，其中，5700.01万元用于募投项目数字银行服务平台建设，14639.44万元用于补充流动资金。使用闲置募集资金18000.00万元暂时补充流动资金，募集资金专用账户余额为10898.96万元（包含累计收到的银行存款利息、理财收益扣除银行手续费等的净额）。

根据公司公告，2025年11月27日，公司召开第四届董事会第三次会议，审议通过了《关于募集资金投资项目调整实施进度的议案》。数字银行服务平台建设项目由于项目实施地的办公场地交付延期，同时公司结合自身业务发展需要和成本预算管理要求，对项目实施进度予以调整。数字银行服务平台建设项目原计划2025年12月31日达到预定可使用状态，调整后计划2026年12月31日达到预定可使用状态。截至2025年11月26日，数字银行服务平台建设项目累计已投资金额4764.61万元，投资进度为14.05%，未来仍需使用募集资金投入29157.48万元，目前处于工程建设阶段。考虑到“科蓝转债”募投项目建设延期且投资进度不及预期，科蓝软件近年持续亏损，且公司因收入核算不规范、控股股东资金占用及内控治理不规范等问题被证监会立案调查并收到行政监管措施，需关注公司募投项目建设资金来源及项目进一步延期的风险。

重大事项

2026年4月末，公司因收入核算不规范、控股股东资金占用及内控治理不规范等问题被证监会立案调查并收到行政监管措施，公司在会计核算、内控管理及信息披露方面存在缺陷

2026年4月30日，公司发布《北京科蓝软件系统股份有限公司关于收到中国证券监督管理委员会立案告知书的公告》，指出公司于近日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《立案告知书》（编号：证监立案字0142026022号），因涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规，中国证监会决定对公司进行立案。

2026年4月30日，公司发布《北京科蓝软件系统股份有限公司关于收到北京证监局行政监管措施决定书公告》，指出公司及相关责任人员于近日收到中国证券监督管理委员会北京监管局（以下简称“北京证监局”）出具的《中国证券监督管理委员会北京监管局行政监管措施决定书[2026]62号》。经查，公司存在以下问题：

一是收入核算不规范。公司子公司大陆云盾电子认证服务有限公司在2020年多计部分项目收入1236.79万元，且在2021年、2022年未恰当核算相关项目应收账款，导致公司2020年、2021年、2022年年报信息披露不准确，分别多计利润总额1165.33万元、少计利润总额107.19万元、少计利润总额996.68万元。

二是存在非经营性资金往来。公司控股股东王安京于2024年通过公司对外预付账款的形式，占用公司资金446万元。王安京已于2025年12月向公司返还全部占用资金。

三是其他会计核算不规范。公司存在存货跌价准备计提不充分、预期信用损失计提不合理、商誉减值个别数据预测不合理等问题。

四是公司治理及内部控制不规范。公司存在关联交易披露不规范、闲置募集资金现金管理

超过董事会授权期限且相关信息披露不准确、工时填报审批及存货核算内控机制不健全、三会记录不规范、部分制度更新不及时、用印审批及子公司业务管理不规范等情形。

北京证监局认定，上述行为违反了《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第182号）第三条、《上市公司监管指引第8号——上市公司资金往来、对外担保的监管要求》第五条、《上市公司治理准则》第三条等规定，公司董事长兼总经理王安京及财务总监兼董事会秘书周旭红对上述违规行为负有责任。根据相关规定，北京证监局决定对科蓝软件、王安京、周旭红采取责令改正的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

同日，深交所向公司及王安京、周旭红下发《监管函》（创业板监管函〔2026〕第65号），认定上述行为违反了《创业板股票上市规则》相关规定，要求公司高度重视上述问题，认真和及时履行信息披露义务。

截至本报告出具日，中国证监会对公司的立案调查尚在进行中，行政处罚结果尚未最终确定。上述立案调查及监管处罚事项反映公司前期在会计核算、内控管理及信息披露方面存在缺陷。

公司治理与战略

跟踪期内，公司实际控制人王安京与其一致行动人科蓝盛合因股票质押融资、合同纠纷等导致所持公司股份被司法划转、拍卖，持股比例持续下降，且实际控制人直接及间接持有的公司股权质押比例仍很高

截至2026年3月末，公司股本为4.78亿元，第一大股东王安京直接持有公司5.24%的股份，其一致行动人科蓝盛合持有公司3.38%的股份，公司实际控制人为王安京。截至2026年3月末，王安京直接持有的公司股份中82.32%已被质押，股权被冻结；一致行动人科蓝盛合持有公司股份数量的99.97%已被质押，股权被冻结。

跟踪期内，公司实际控制人王安京与其一致行动人科蓝盛合因股票质押融资、合同纠纷等导致所持公司股份被司法划转、拍卖，持股比例持续下降，且实际控制人股权质押比例仍维持很高水平。

根据公司公告，2026年4月26日，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了带强调事项段无保留意见的《北京科蓝软件系统股份有限公司内部控制审计报告》，指出科蓝软件2024年度控股股东通过预付账款形式非经营性占用上市公司资金，科蓝软件未及时履行信息披露义务，亦未在定期报告中披露，说明科蓝软件在资金管理、关联方交易及关联交易信息披露内部控制方面存在缺陷。经核查，2025年12月占用资金已归还，科蓝软件公司2025年度与控股股东及其关联方的非经营性资金往来，已履行审批程序并在定期报告中充分披露。

未来，公司将以自主研发的SUNDB数据库、智能机器人及与华为共建的算力中心为核心，推进“AI技术驱动+生态协同”战略，强化其在金融科技领域的竞争地位

未来，公司将以3A战略（AI数据库、AI应用与AI机器人、AI算力）为核心，构建“AI技术驱动+生态协同”的发展主线。公司发展战略包括以下三个方面：第一，在AI基础设施层面，公司通过自主研发的SUNDB分布式数据库实现金融级数据处理能力的突破，并联合清华大学打造AIDB智能数据库体系，构筑金融数据主权基石。第二，在应用创新端，依托AI应用与

AI 机器人——智能高柜机器人“小蓝”等终端载体，深度融合大模型技术，重构银行网点“人-机-场景”交互生态，推动金融服务从交易型向价值创造型跃迁。第三，算力布局方面，携手华为共建智能算力中心，形成“云边端”协同的金融新基建体系。

财务分析

财务质量

公司提供了 2025 年审计报告及 2026 年 1~3 月未经审计的合并财务报表。中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2025 年财务数据进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。公司 2026 年 1~3 月合并财务报表未经审计。

截至 2025 年末，公司纳入合并报表范围内的子公司 15 家，较 2024 年末增加 1 家。

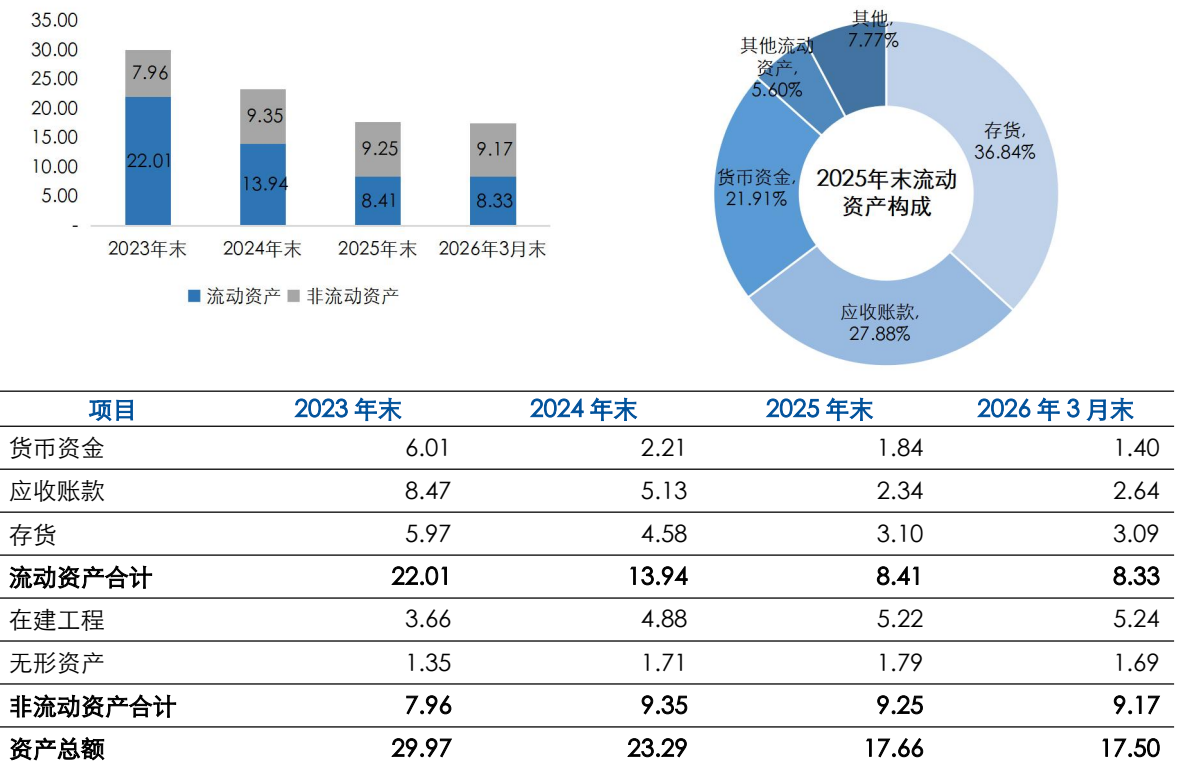
资产构成与资产质量

跟踪期内，公司资产总额有所减少，仍以流动资产为主，应收账款、存货规模大，2025 年末应收账款账龄有所延长，坏账计提比例提高，需关注应收账款回款风险

跟踪期内，公司资产总额有所下降，其中 2025 年末同比减少 24.17%；资产构成方面，受流动资产规模明显降低影响，2025 年末非流动资产占比达 52.38%，较 2024 年末提高 12.23 个百分点。2026 年 3 月末，公司资产总额较年初继续小幅下降，构成变化不大。

跟踪期内，公司流动资产仍主要由货币资金、应收账款和存货构成。2025 年末，公司货币资金同比减少 16.69%，仍主要由银行存款等构成；其中受限货币资金账面余额 0.45 亿元，主要是保证金及冻结资金。2025 年末，公司应收账款账面价值同比减少 54.31%，主要是当年确认收入减少所致；其中账龄在 1 年以内的占比为 26.91%，较 2024 年末下降 14.48 个百分点，应收账款账龄有所延长，主要是近年经济下行叠加银行业不良率承压，银行客户内部付款流程较为繁琐，导致回款周期增加所致；计提坏账准备 3.48 亿元，计提比例 59.74%，需关注应收账款回款风险；应收账款欠款方主要为股份制银行、城商行、农商行及外资银行等金融客户，2025 年末应收账款和合同资产期末余额前五名欠款方合计占比为 22.84%，集中度较低。2025 年末，公司存货同比减少 32.41%，仍主要由合同履行成本构成，当期末计提存货跌价准备或合同履行成本减值准备 1.29 亿元，同比有所增高。2026 年 3 月末，公司流动资产构成较 2025 年末变化不大。

图表 7：公司资产构成与资产质量情况（单位：亿元）



跟踪期内，公司非流动资产仍主要由在建工程和无形资产构成，2025 年末非流动资产同比小幅减少 1.08%。2025 年末公司在建工程账面价值为 5.22 亿元，同比增长 6.96%，主要是苏州研发中心建设项目投入增加所致。2025 年末，公司无形资产仍主要由土地使用权、软件、商标、专有技术等构成，账面价值同比增长 4.55%，主要是内部研发形成的软件类无形资产增加所致。截至 2026 年 3 月末，公司非流动资产较上年末小幅降至 9.17 亿元，构成变化不大。

从资产受限及抵质押情况来看，截至 2025 年末，公司货币资金、应收账款、合同资产和无形资产受限部分账面价值合计 1.76 亿元，占总资产比重为 9.94%，占净资产比例为 43.00%，公司资产受限比例较高。

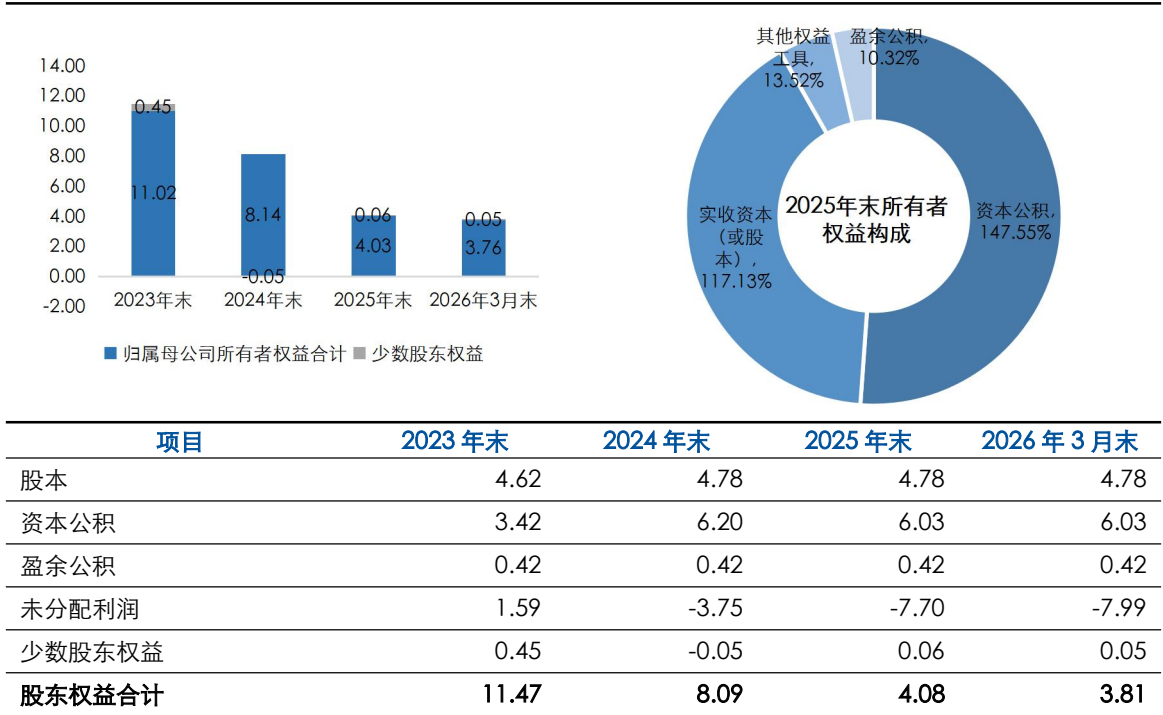
资本结构

受业绩亏损影响，2025 年末公司未分配利润亏损幅度明显扩大，导致所有者权益有所降低，公司资本实力有所减弱

受业绩亏损影响，2025 年末公司所有者权益同比下降 49.50%至 4.08 亿元，仍主要由股本、资本公积和未分配利润构成。

2025 年末，公司股本和资本公积分别为 4.78 亿元和 6.03 亿元，其中股本保持不变，资本公积较上年末小幅下降。受净利润亏损影响，2025 年末公司未分配利润为-7.70 亿元，亏损幅度明显扩大。2026 年 3 月末，公司所有者权益为 3.81 亿元，较上年末进一步降低，主要是未分配利润亏损进一步扩大至 7.99 亿元所致，所有者权益构成较上年末变化不大。

图表 8：公司所有者权益构成情况（单位：亿元）



数据来源：公司提供，东方金城整理

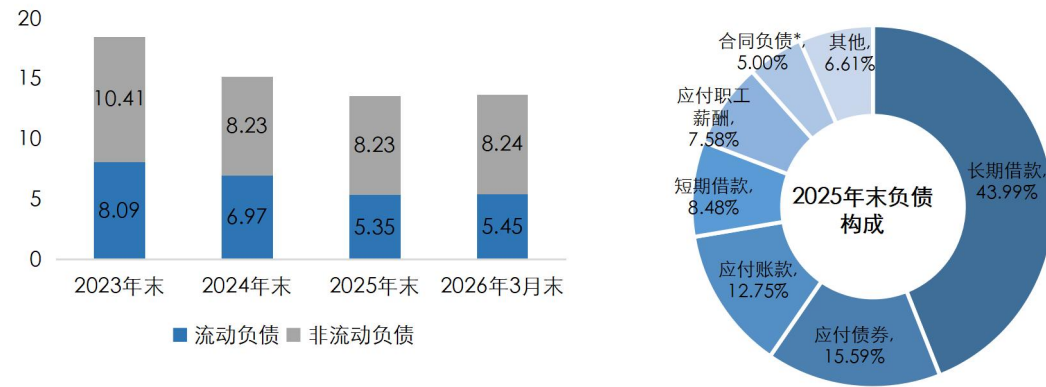
2025年末，公司负债总额有所下降，受偿还短期银行借款影响，全部债务规模同比减少，仍以长期债务为主，但考虑到公司利润持续亏损，且中国证监会对公司的立案调查尚在进行中，行政处罚结果尚未最终确定，预计短期内仍面临集中偿债压力

跟踪期内，公司负债总额有所下降，仍以非流动负债为主，2025年末，公司非流动负债占比为60.58%。

2025年末，公司流动负债同比减少23.21%，仍主要由短期借款、应付账款、应付职工薪酬和合同负债构成。2025年末，公司短期借款同比下降48.50%，主要偿还到期的银行贷款所致；短期借款由质押+保证借款和未到期应付利息构成，用途仍为补充生产经营流动资金。2025年末，公司应付账款为1.73亿元，同比增长18.63%，主要是应付工程及设备款、材料款增加所致。2025年末，公司应付职工薪酬同比下降26.88%。同期末，公司合同负债同比降低9.67%，仍主要为预收项目进度款。截至2026年3月末，公司流动负债为5.45亿元，较2025年末有所增长，构成变化不大。

2025年末，公司非流动负债基本维持稳定，主要由长期借款和应付债券构成。其中，2025年末，公司长期借款为5.97亿元，同比微降0.12%，以抵押借款为主。2025年末，公司应付债券较上年末小幅增长5.37%，仍主要为“科蓝转债”，“科蓝转债”到期日为2028年8月30日，当期利率为0.30%。2026年3月末，公司非流动负债较上年末末略有增长，构成变化不大。

图表 9:公司负债构成情况 (单位: 亿元)



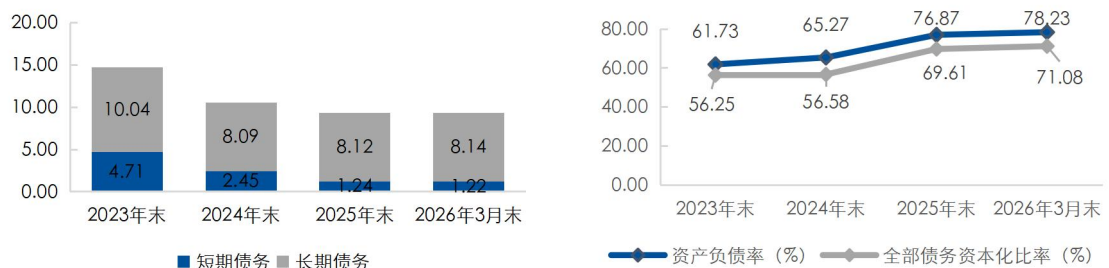
项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末
短期借款	4.28	2.24	1.15	1.16
应付账款	0.74	1.46	1.73	1.68
应付职工薪酬	0.79	1.41	1.03	1.31
合同负债	0.74	0.75	0.68	0.58
流动负债合计	8.09	6.97	5.35	5.45
长期借款	5.80	5.98	5.97	5.97
应付债券	3.99	2.01	2.12	2.14
非流动负债合计	10.41	8.23	8.23	8.24
负债总额	18.50	15.20	13.58	13.69

资料来源: 公司提供, 东方金城整理

跟踪期内, 受公司归还短期银行借款影响, 全部债务规模有所下降, 截至 2025 年末为 9.36 亿元, 较上年末减少 11.22%。从构成来看, 2025 年末公司债务仍以长期债务为主, 占比为 86.78%。2025 年末公司资产负债率同比上升 11.60 个百分点至 76.87%, 长期债务资本化比率和全部债务资本化比率均略有增长。2026 年 3 月末, 公司全部债务为 9.36 亿元, 较上年末基本持平。虽公司全部债务规模有所下降且以长期债务为主, 但考虑到公司利润持续亏损, 且中国证监会对公司的立案调查尚在进行中, 行政处罚结果尚未最终确定, 预计短期内公司面临较大偿债压力。

截至 2026 年 3 月末, 公司无对合并报表范围外的公司的担保。

图表 10:公司债务期限结构及债务构成情况 (单位: 亿元)



资料来源: 公司提供, 东方金城整理

盈利能力

2025年受客户预算投入缩减，订单量下降，且公司向人工智能战略转型，主动压缩IT人员外包类项目规模等因素影响，公司营业收入和毛利润均同比下降，利润总额亏损3.97亿元，主营业务盈利能力仍较弱

2025年，公司营业收入同比下降29.88%，一方面是下游银行等金融机构IT投入缩减，公司订单量有所下滑，另一方面随着人工智能兴起，公司做出了全面向人工智能战略转型的决策，并主动压缩IT人员外包类项目的规模，致使传统业务收入减少共同所致。同期，公司毛利润较上年下降26.11%，毛利率小幅微增0.50个百分点。

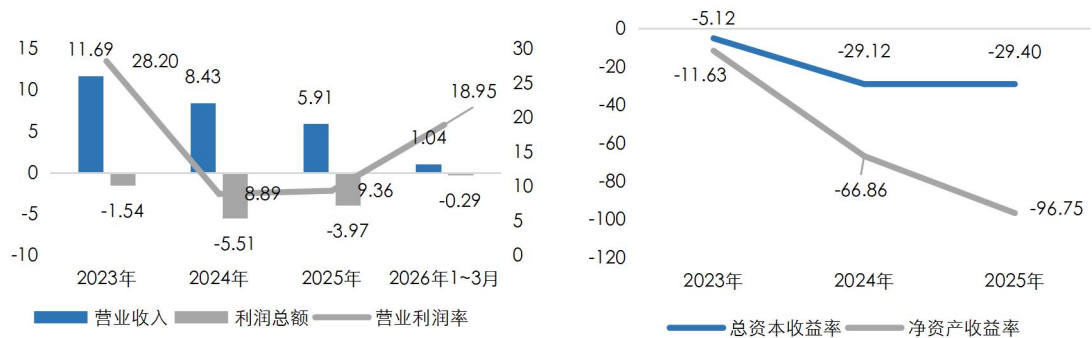
公司期间费用仍以研发费用和管理费用为主，2025年期间费用占营业收入比重为56.22%，同比增长6.17个百分点，期间费用对利润总额存在明显侵蚀。

2025年，公司计提信用减值损失0.28亿元，较上年有所减少，仍主要为应收账款坏账损失；同期资产减值损失为0.97亿元，较2024年有所增长，主要系计提存货跌价损失和商誉减值损失所致。

2025年，公司利润总额为-3.97亿元，亏损幅度较上年有所收窄，但总体盈利能力仍较弱。

2026年1~3月，公司营业收入和毛利润同比下降明显，利润总额和净利润分别为-0.29亿元和-0.29亿元，整体看，跟踪期内公司盈利能力仍较弱。

图表 11:公司盈利能力情况 (单位: 亿元、%)



科目	2023年	2024年	2025年	2026年1~3月
销售费用	0.64	0.81	0.31	0.07
管理费用	1.23	1.40	1.34	0.28
研发费用	1.15	1.18	1.32	0.07
财务费用	0.41	0.55	0.35	0.09
合计	3.44	3.93	3.32	0.52

数据来源: 公司提供, 东方金诚整理

现金流

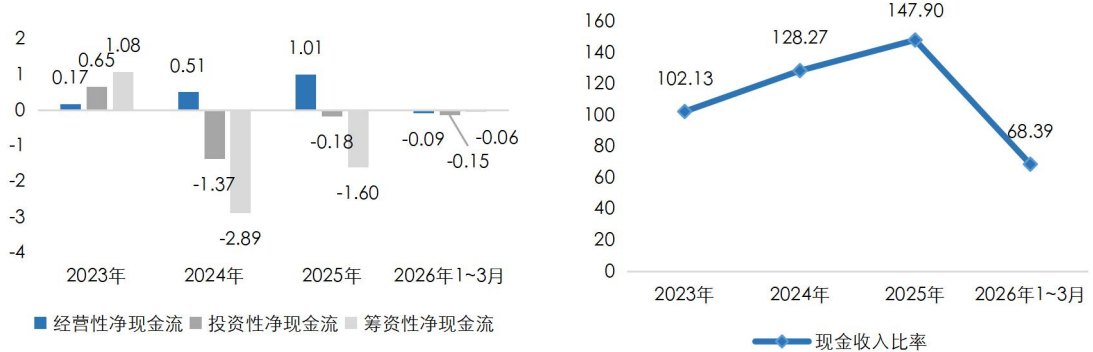
2025年公司经营性现金流改善，但投资与筹资活动现金持续净流出，2026年一季度经营性净现金流再度转负，整体现金流稳定性仍偏弱

2025年，公司经营活动产生的现金流量净额为1.01亿元，净流入规模有所增长，主要系本期加大回款力度所致。同期，公司现金收入比为147.90%，较2024年提升19.63个百分点。

2025年，公司投资活动产生的净现金流为-0.18亿元，净流出规模同比减少，主要系本期长三角研发中心工程接近收尾阶段，支付工程款减少，同时上一年支付了较多股权转让款共同所致。2025年，公司筹资性活动产生的现金流量净额-1.60亿元，净流出规模较上年同期减少44.76%，主要系本期偿还到期银行贷款和贷款利息减少所致。

2026年1~3月，公司经营活动产生的现金流量净额、投资活动产生的现金流量净额和筹资性活动产生的现金流量净额分别-0.09亿元、-0.15亿元和-0.06亿元。

图表 12:近年公司现金流情况 (单位: 亿元、%)



数据来源: 公司提供, 东方金城整理

偿债能力

2025年末公司流动比率和速动比率均有所下降, 受流动负债规模降低影响, 经营现金流动负债比有所提升。2025年末, 公司货币资金短债比为1.49倍, 货币资金对短期债务覆盖程度一般。

2025年末, 受利润亏损影响, 公司EBITDA利息倍数和全部债务/EBITDA倍数均为负, 公司仍面临一定偿债压力。

图表 13:公司偿债能力主要指标 (单位: %、倍)

指标名称	2023年(末)	2024年(末)	2025年(末)	2026年3月(末)
流动比率	272.10	199.97	157.15	152.98
速动比率	198.31	134.21	99.26	96.20
经营现金流动负债比	2.05	7.25	18.79	-
EBITDA利息倍数	-0.59	-6.53	-7.10	-
全部债务/EBITDA	-36.53	-2.42	-3.02	-

资料来源: 公司提供, 东方金城整理

截至2026年3月末, 公司短期债务为1.22亿元; 截至本报告出具日, 公司无未来一年到期(含回售)的债券, 2025年公司分配股利、利润或偿付利息支付的现金0.33亿元。2025年公司经营性净现金流为1.01亿元, 投资性净现金流为-0.18亿元, 筹资活动净现金流为-1.60亿元。预计2026年, 公司仍面临亏损压力, 现金流对短期债务的保障能力仍较弱。

截至2026年3月末, 公司获得银行授信总额为9.20亿元, 剩余未使用授信额度2.07亿元, 未使用银行授信作为备用流动性, 可覆盖公司短期债务。

过往债务履约和其他信用记录

根据公司提供的、中国人民银行征信中心出具的《企业信用报告（自主查询版）》，截至2026年6月1日，公司本部未结清信贷信息无不良的信用记录，已结清信贷信息中存在2笔关注类短期借款记录，均已正常兑付。

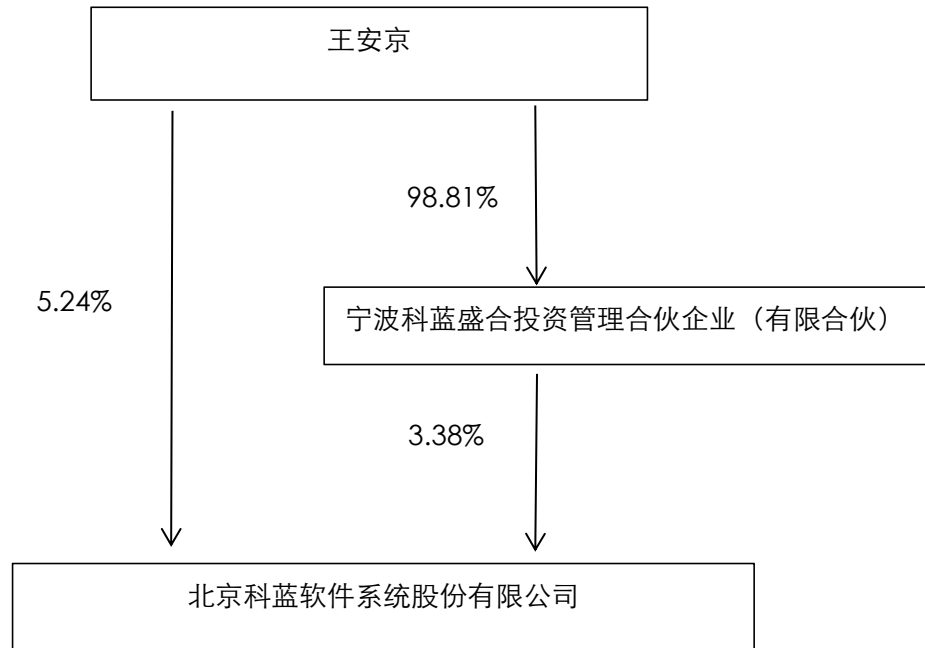
抗风险能力及结论

公司是国内主要的银行业IT解决方案供应商之一，在数字银行解决方案、移动银行等前沿市场领域市场份额排名较高；跟踪期内，公司持续加大AI智能及信创等领域的研发投入，截至2025年末累计拥有417项软件著作权及多项专利，研发实力仍较强；公司客户覆盖国有大行、政策性银行及城商行等超500家金融机构，长期维护2000余套业务系统，并与华为、阿里、腾讯等企业共建智慧金融生态，客户资源较为丰富。

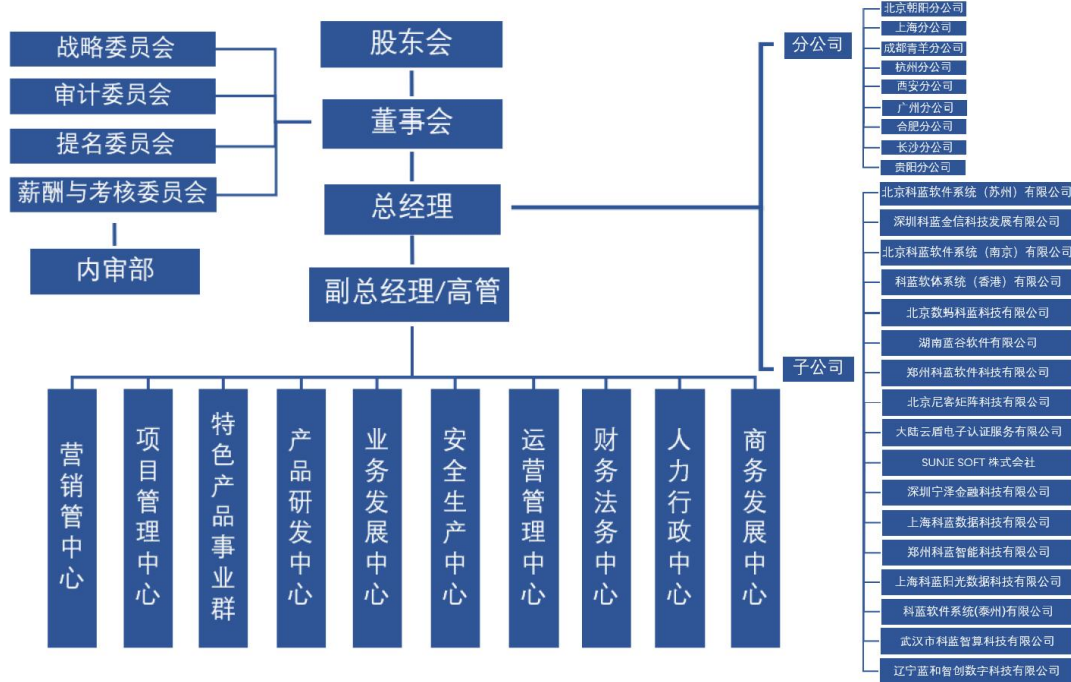
同时，东方金诚关注到，2025年受客户预算投入缩减，订单量下降，且公司向人工智能战略转型，主动压缩IT人员外包类项目规模等因素影响，公司营业收入和毛利润均同比下降，利润总额亏损3.97亿元，整体盈利能力仍较弱；2026年4月末，公司因收入核算不规范、控股股东资金占用及内控治理不规范等问题被证监会立案调查并收到行政监管措施，反映公司前期在会计核算、内控管理及信息披露方面存在缺陷；公司应收账款、存货规模大，2025年末应收账款账龄有所延长，坏账计提比例提高，需关注未来客户信用状况变化或项目延期等因素导致的应收账款回收风险；跟踪期内，公司实际控制人王安京与其一致行动人科蓝盛合因股票质押融资、合同纠纷等导致所持公司股份被司法划转、拍卖，2026年3月末合计持股比例降至8.62%，实际控制人股权质押比例为82.32%，其直接及间接所持股份的质押比例仍很高；“科蓝转债”募投项目建设延期，公司在建及拟建项目投资规模大，存在较大资本支出压力。

综上所述，东方金诚下调科蓝软件主体信用等级为A_{-stt}，评级展望维持稳定，本期债券信用等级下调至A_{-stt}。

附件一：截至 2026 年 3 月末公司股权结构图



附件二：截至 2026 年 3 月末公司组织结构图



附件三：公司主要财务数据及指标

项目名称	2023年	2024年	2025年	2026年3月
主要财务数据及指标				
资产总额 (亿元)	29.97	23.29	17.66	17.50
所有者权益 (亿元)	11.47	8.09	4.08	3.81
负债总额 (亿元)	18.50	15.20	13.58	13.69
短期债务 (亿元)	4.71	2.45	1.24	1.22
长期债务 (亿元)	10.04	8.09	8.12	8.14
全部债务 (亿元)	14.75	10.54	9.36	9.36
营业收入 (亿元)	11.69	8.43	5.91	1.04
利润总额 (亿元)	-1.54	-5.51	-3.97	-0.29
净利润 (亿元)	-1.33	-5.41	-3.95	-0.29
EBITDA (亿元)	-0.40	-4.36	-3.10	-
经营活动产生的现金流量净额 (亿元)	0.17	0.51	1.01	-0.09
投资活动产生的现金流量净额 (亿元)	0.65	-1.37	-0.18	-0.15
筹资活动产生的现金流量净额 (亿元)	1.08	-2.89	-1.60	-0.06
毛利率 (%)	28.64	9.32	9.82	19.33
营业利润率 (%)	28.20	8.89	9.36	18.95
销售净利率 (%)	-11.41	-64.19	-66.89	-27.57
总资本收益率 (%)	-2.90	-25.99	-26.89	-
净资产收益率 (%)	-11.63	-66.86	-96.75	-
总资产收益率 (%)	-4.45	-23.22	-22.37	-
资产负债率 (%)	61.73	65.27	76.87	78.23
长期债务资本化比率 (%)	46.67	50.00	66.53	68.13
全部债务资本化比率 (%)	56.25	56.58	69.61	71.08
货币资金/短期债务 (%)	127.65	90.33	149.02	114.64
非筹资性现金净流量债务比率 (%)	5.54	-8.18	8.81	-2.59
流动比率 (%)	272.10	199.97	157.15	152.98
速动比率 (%)	198.31	134.21	99.26	96.20
经营现金流动负债比 (%)	2.05	7.25	18.79	-
EBITDA 利息倍数 (倍)	-0.59	-6.53	-7.10	-
全部债务/EBITDA (倍)	-36.53	-2.42	-3.02	-
应收账款周转率 (次)	-	1.24	1.58	-
销售债权周转率 (次)	-	1.24	1.58	-
存货周转率 (次)	-	1.45	1.39	-
总资产周转率 (次)	-	0.32	0.29	-
现金收入比 (%)	102.13	128.27	147.90	68.39

附件四：主要财务指标计算公式

指标	计算公式
毛利率 (%)	$(\text{营业收入} - \text{营业成本}) / \text{营业收入} \times 100\%$
营业利润率 (%)	$(\text{营业收入} - \text{营业成本} - \text{税金及附加}) / \text{营业收入} \times 100\%$
销售净利率 (%)	$\text{净利润} / \text{营业收入} \times 100\%$
净资产收益率 (%)	$\text{净利润} / \text{所有者权益} \times 100\%$
总资本收益率 (%)	$(\text{净利润} + \text{利息费用}) / (\text{所有者权益} + \text{长期债务} + \text{短期债务}) \times 100\%$
总资产收益率 (%)	$\text{净利润} / \text{资产总额} \times 100\%$
资产负债率 (%)	$\text{负债总额} / \text{资产总额} \times 100\%$
长期债务资本化比率 (%)	$\text{长期债务} / (\text{长期债务} + \text{所有者权益}) \times 100\%$
全部债务资本化比率 (%)	$\text{全部债务} / (\text{长期债务} + \text{短期债务} + \text{所有者权益}) \times 100\%$
担保比率 (%)	$\text{担保余额} / \text{所有者权益} \times 100\%$
EBITDA 利息倍数 (倍)	$\text{EBITDA} / \text{利息支出}$
全部债务/EBITDA (倍)	$\text{全部债务} / \text{EBITDA}$
货币资金/短期债务 (倍)	$\text{货币资金} / \text{短期债务}$
非筹资性现金净流量债务比率 (%)	$(\text{经营活动产生的现金流量净额} + \text{投资活动产生的现金流量净额}) / \text{全部债务} \times 100\%$
流动比率 (%)	$\text{流动资产合计} / \text{流动负债合计} \times 100\%$
速动比率 (%)	$(\text{流动资产合计} - \text{存货}) / \text{流动负债合计} \times 100\%$
经营现金流动负债比率 (%)	$\text{经营活动产生的现金流量净额} / \text{流动负债合计} \times 100\%$
应收账款周转率 (次)	$\text{营业收入} / \text{平均应收账款净额}$
销售债权周转率 (次)	$\text{营业收入} / (\text{平均应收账款净额} + \text{平均应收票据})$
存货周转率 (次)	$\text{营业成本} / \text{平均存货净额}$
总资产周转率 (次)	$\text{营业收入} / \text{平均资产总额}$
现金收入比率 (%)	$\text{销售商品、提供劳务收到的现金} / \text{营业收入} \times 100\%$

注：EBITDA=利润总额+利息费用+折旧+摊销
 长期债务=长期借款+应付债券+租赁负债+其他长期债务
 短期债务=短期借款+应付票据+交易性金融负债+一年内到期的非流动负债+其他短期债务
 全部债务=长期债务+短期债务
 利息支出=利息费用+资本化利息支出

附件五：企业主体及中长期债券信用等级符号及定义

主体及中长期债券信用等级符号及定义

等级符号	定义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

注：除AAA级和CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

科技创新主体信用等级符号及定义

等级符号	定义
AAA _{sti}	受评主体具有科技创新属性，偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA _{sti}	受评主体具有科技创新属性，偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A _{sti}	受评主体具有科技创新属性，偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB _{sti}	受评主体具有科技创新属性，偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB _{sti}	受评主体具有科技创新属性，偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险
B _{sti}	受评主体具有科技创新属性，偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC _{sti}	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC _{sti}	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C _{sti}	不能偿还债务

注：除AAA_{sti}级和CCC_{sti}级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

中长期科技创新债券信用等级符号及定义

等级符号	定义
AAA _{sti}	科技创新债券安全性很强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA _{sti}	科技创新债券安全性很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A _{sti}	科技创新债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB _{sti}	科技创新债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB _{sti}	科技创新债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险
B _{sti}	科技创新债券较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC _{sti}	科技创新债券安全性极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC _{sti}	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还科技创新债券
C _{sti}	不能偿还科技创新债券

注：除AAA_{sti}级和CCC_{sti}级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

短期债券信用等级符号及定义

等级符号	定义
A-1	还本付息能力最强，安全性最高
A-2	还本付息能力较强，安全性较高
A-3	还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响
B	还本付息能力较低，有一定的违约风险
C	还本付息能力很低，违约风险较高
D	不能按期还本付息

注：每一个信用等级均不进行微调。

短期科技创新债券信用等级符号及定义

等级符号	定义
A-1 _{sti}	短期科技创新债券还本付息能力最强，安全性最高
A-2 _{sti}	短期科技创新债券还本付息能力较强，安全性较高
A-3 _{sti}	短期科技创新债券还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响
B _{sti}	短期科技创新债券还本付息能力较低，有一定的违约风险
C _{sti}	短期科技创新债券还本付息能力很低，违约风险较高
D _{sti}	短期科技创新债券不能按期还本付息

注：每一个信用等级均不进行微调。